



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

التقرير السنوي | 2015





حضرة صاحب السمو
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ
جابر مبارك الحمد الصباح
رئيس مجلس وزراء دولة الكويت



سمو الشيخ
نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

التقرير السنوي

لمجلس الإدارة | 2015



المحتويات

5	أعضاء مجلس الإدارة
7	كلمة مجلس الإدارة
9	التقرير الإداري :
11	- اتحاد شركات الاستثمار
11	أولاً : اللجان العاملة في الاتحاد
15	ثانياً : الدور الاستشاري للاتحاد
18	ثالثاً : دراسة قطاع الاستثمار
19	رابعاً : المسؤولية الاجتماعية للاتحاد
20	خامساً : ندوات ومحاضرات عامة قدمها الاتحاد لقطاع الاستثمار
22	سادساً : إصدارات
22	سابعاً : مؤتمرات
23	ثامناً : مشاركات ولقاءات
31	- مركز دراسات الاستثمار:
33	ترخيص مركز دراسات الاستثمار
33	أنشطة المركز:
34	أولاً : البرامج التدريبية التي عقدها مركز دراسات الاستثمار
35	ثانياً : ورش العمل
36	ثالثاً : برامج تدريبية لدى جهات أخرى
41	التقرير المالي

أعضاء مجلس إدارة الاتحاد | 2015



عبدالله حمد التركيت
أمين السر
وعضو مجلس الإدارة



صالح صالح السلمي
نائب الرئيس



بدر ناصر السبيعي
رئيس الاتحاد



حمد محمد السعد
عضو مجلس الإدارة



حمد أحمد العميري
عضو مجلس الإدارة



فيصل منصور صرخوه
أمين الصندوق وعضو مجلس الإدارة



نواف حسين معرفي
عضو مجلس الإدارة



عثمان إبراهيم العيسى
عضو مجلس الإدارة



طارق إبراهيم المنصور
عضو مجلس الإدارة



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

كلمة مجلس الإدارة

يمر اقتصادنا الوطني بمنعطف صعب نتيجة الأوضاع غير المتوقعة والتي تؤثر وبشكل مباشر على الدخل القومي للدولة والمشاريع التنموية، ومن ذلك انخفاض أسعار النفط من جهة، ومحدودية البدائل غير النفطية من جهة أخرى .. وهو ما يجعلنا أمام تحديات كبيرة لمواجهة النتائج التي ستترتب على ذلك، وربما تتبين خطورة تلك النتائج خلال السنوات القليلة القادمة.

ولا شك أن قطاع الاستثمار، والذي يمثل ثاني أكبر قطاع من حيث حجم رأس ماله في سوق الكويت للأوراق المالية، يشكل حيرة وإرباكاً للقارئ والمتابع الذي لا يتوفر لديه العمق في قراءة الأوضاع واستخلاص التوقعات، وذلك لأسباب عديدة، فهو يُعد ثاني أكبر قطاع بعد النفط، ويضم نحو 92 شركة استثمارية، منها 32 شركة مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية، وتفخر بأن لديها مجتمعة قاعدة أصول تصل إلى حوالي 4,37 مليار دينار كويتي وفقاً لبيانات عام 2015، عدا عن كون هذه الجهات والشركات جهات توظيف مهمة للعمالة الوطنية.

وقد واجه هذا القطاع منذ الأزمة المالية إلى اليوم الكثير من المعوقات والأزمات التي حدثت من استمرار نموه، وما زال إلى اليوم عرضة للكثير من التحديات، ومن بين هذه الأمور انخفاض الإيرادات النفطية، تقلص فرص الحصول على الائتمان، الفجوة بين استحقاق الأصول / المطلوبات وضعف مستوى الإفصاح، ونرى أن كل هذه العوامل أدت إلى انخفاض كبير في قيمة الأصول وإلى صعوبات في وضع الدين.

إن اتباع شركائنا لمبادئ الإدارة السليمة (حوكمة الشركات) سوف يعزز من وضع هذا القطاع وإعادة الثقة به، حيث أن اتباع مبادئ الإدارة السليمة وأفضل الممارسات سيؤدي إلى وضع مالي كلي أكثر سلامة، ويعمل على إعادة جذب المستثمرين المحليين والأجانب إلى أسواق رأس المال المحلية، وما زال أمام القطاع مسؤولية كبيرة في العمل مع القطاعات الأخرى الرئيسية والمكملة للمساهمة في العمل لتصحيح العديد من المسارات والعمل على خلق قيم مضافة للدخل الوطني من خلال ترجمة مهامه المهنية والفنية وبالشكل الذي يحقق المطلوب لكافة العاملين في أنشطته.

ويستمر اتحاد شركات الاستثمار في ترجمة أهدافه المتنوعة لكي تتحقق وبالشكل الذي نبتغيه ولما فيه مصلحة اقتصادنا من جهة وشركات الاستثمار والخدمات التمويلية من جهة أخرى.

ولعلكم تلاحظون من خلال اطلاعكم على محتوى التقرير السنوي مدى الجهد الذي قام به الاتحاد مع العديد من الجهات الاقتصادية والمالية الفاعلة لتحقيق آليات ورغبات التطوير المطلوبة، وان هناك جهوداً بذلت للوصول إلى غايات التطوير التي نشدها سواء من خلال

جهود الاتحاد وتعاونيه مع الشركات الأعضاء وكذا المؤسسات المهنية الزميلة، وأيضاً من خلال مركز دراسات الاستثمار - الذراع المهني للاتحاد .

وفي هذا الصدد لا يسعني إلا أن أتوجه بالشكر الجزيل لشركات الاستثمار الأعضاء في الاتحاد على تعاونهم الجرم معنا، وكذلك العديد من الجهات التي ساهمت وتساهم في إبداء التعاون المثمر، ومن ذلك هيئة أسواق المال، بنك الكويت المركزي، وزارة التجارة والصناعة، وزارة المالية، غرفة تجارة وصناعة الكويت، واللجنة الاقتصادية والمالية بمجلس الأمة.

كما يسعدني أن أتوجه بالشكر والتقدير لكافة العاملين في الاتحاد وسعيهم الدؤوب لإتقان العمل وتحقيق النجاحات المستمرة.

وفي الختام نتضرع إلى المولى العلي القدير أن يحفظ الكويت وشعبها في ظل قيادة حضرة صاحب السمو أمير البلاد الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح - حفظه الله ورعاه، وسمو ولي عهده الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح .. والتمنيات بالتوفيق لسمو رئيس مجلس الوزراء الشيخ جابر المبارك الحمد الصباح في إدارة البلاد نحو تنمية متميزة تعود بالخير على وطننا العزيز.

بدر ناصر السبيعي

رئيس الاتحاد



اتحاد شركات الاستثمار:

أولاً: اللجان العاملة في الاتحاد:

● اللجان الدائمة:

1- لجنة السياسات الاقتصادية.

تتكون لجنة السياسات الاقتصادية من السادة التالية أسمائهم:

- السيد/ فيصل منصور صرخوه - أمين الصندوق وعضو مجلس الإدارة بالاتحاد - الرئيس التنفيذي- شركة كامكو للاستثمار (رئيس اللجنة)
- السيد/ حمد أحمد العميري - عضو مجلس إدارة الاتحاد - رئيس مجلس الإدارة - شركة الاستثمارات الوطنية (نائب رئيس اللجنة)
- السيد/ طارق إبراهيم المنصور - عضو مجلس إدارة الاتحاد - رئيس مجلس الإدارة - شركة الفنار للاستثمار (عضو اللجنة)
- السيد/ عبدالله حمد التركيت - عضو مجلس إدارة الاتحاد - رئيس مجلس الإدارة - شركة الصفاة للاستثمار (عضو اللجنة)
- أ.د. رمضان الشراح - الأمين العام - اتحاد شركات الاستثمار (مقرر)
- السيدة/ فدوى درويش - مدير الدعم الفني - اتحاد شركات الاستثمار (مقرر مساعد)

يشمل نطاق عمل اللجنة ما يلي:

- تقديم المقترحات لإجراء إصلاحات في القطاع الخاص بما فيها القطاع الاستثماري، ومواكبة التحديات التي تطرأ باستمرار بما فيها المتعلقة بالربط بين السياسة والإدارة، وترتيب أولويات الإصلاح.
- تقديم اللجنة تصوراتها بالتعاون مع القطاع الحكومي لإنجاز الخطط التي من شأنها تفعيل القطاع الخاص، وبشكل خاص القطاع الاستثماري والتركيز على إيجاد بيئة قانونية وإدارية تعزز التنمية الاقتصادية، وتسهل إزالة المعوقات لإيجاد الحلول المناسبة لتنفيذ الخطط.
- متابعة ودراسة التأثيرات المباشرة وغير المباشرة للقرارات الصادرة من الجهات المعنية في الدولة على مجال الاستثمار التي يمكن من خلالها تبني الرأي المناسب الذي يحمي مصالح الأعضاء والدفاع عنهم من خلال قنوات الحوار المختلفة.



2- لجنة الإعلام والتسويق

تتكون اللجنة من ممثلين عن الشركات والجهات الممثلة في الاتحاد، كما يأتي:

- السيد/ حمد محمد السعد - عضو مجلس إدارة الاتحاد - الرئيس التنفيذي - شركة عمار للتمويل والإجارة (رئيس اللجنة)
- السيد/ عثمان إبراهيم العيسى - عضو مجلس إدارة الاتحاد - الرئيس التنفيذي - الشركة الكويتية للمقاصة (عضو اللجنة)
- السيد/ نواف حسين معرفي - عضو مجلس إدارة الاتحاد - الرئيس التنفيذي - شركة مجموعة الإمتياز الاستثمارية (عضو اللجنة)
- السيدة/ دانة فيصل عبدالعزيز الجاسم - مساعد نائب الرئيس - شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول - كامكو (عضو اللجنة)
- السيد/ مصطفى نجيب زنتوت - نائب أول ورئيس إدارة التسويق والاتصال - بيت الاستثمار العالمي جلوبل (عضو اللجنة)
- أ.د. رمضان الشراح - الأمين العام - اتحاد شركات الاستثمار (مقرر)
- السيدة/ فدوى درويش - مدير الدعم الفني - اتحاد شركات الاستثمار (مقرر مساعد)

ويُعهد إلى اللجنة ما يلي:

- تسويق الاتحاد وقطاع الاستثمار داخل وخارج دولة الكويت.
- متابعة تنفيذ السياسات والأنظمة المعتمدة من قبل مجلس الإدارة واللجان التابعة له والخاصة بالتسويق للقطاع وسياسته الإعلامية.
- تعزيز أواصر التجانس والتناغم بين أعضاء الاتحاد وتبادل الخبرات بما يخدم مصالح الاتحاد، وذلك من خلال لقاءات وأنشطة علمية واجتماعية.
- رسم خطط الإعلام والتسويق وعرضها على مجلس الإدارة لاعتمادها.
- اقتراح ندوات أو مؤتمرات بما يخدم مصالح الأعضاء والقطاع.
- المساهمة في طرح أنشطة للنشر للتعريف بالاتحاد وأنشطته.
- التقارب مع وسائل الإعلام لما لذلك من انعكاس لعملها ومقالاتها على الاتحاد والقطاع.
- التعريف بنشاط الاتحاد: إيجاد وسيلة في التعريف الصحيح بنشاط الاتحاد لكسب رضى الجمهور المستهدف.

- البحث وجمع المعلومات: متابعة بحوث الرأي والاستطلاع عن الجهات المشابهة لعمل الاتحاد ومنتجاتها وجماهيرها .
- الاتصال: توفير قنوات الاتصال المناسبة في الاتجاهين من الاتحاد إلى الجماهير ومن الجماهير إلى الاتحاد إما عن طريق الاتصال الشخصي أو الاتصال الجماهيري .
- تخطيط برامج التسويق الإعلامي وتنفيذه: وضع خطط وقائية وعلاجية لتحسين صورة الاتحاد الذهنية لدى الجماهير وتقسيمها إلى خطط طويلة ومتوسطة وقصيرة المدى .
- التقييم: تقييم البرامج والخطط المعتمدة أثناء التنفيذ وبعد التنفيذ .
- المتابعة: متابعة كل ما ينشر عن الاتحاد في وسائل الإعلام المختلفة والرد عليها في حالة الضرورة وأرشفة تلك البيانات للرجوع إليها .
- التقارير: رفع تقارير عن عمل اللجنة إلى مجلس إدارة الاتحاد بصورة نصف سنوية .

3- لجنة مركز دراسات الاستثمار

- تتكون اللجنة من ثلاثة من أعضاء مجلس إدارة اتحاد شركات الاستثمار، كما يأتي:
- السيد/ فيصل منصور صرخوه - أمين الصندوق وعضو مجلس الإدارة بالاتحاد - الرئيس التنفيذي - شركة كامكو للاستثمار (رئيس اللجنة)
 - السيد/ صالح صالح السلمي - نائب رئيس الاتحاد - رئيس مجلس الإدارة - شركة الاستشارات المالية الدولية أيضا (نائب رئيس اللجنة)
 - السيد/ حمد أحمد العميري - عضو مجلس إدارة الاتحاد - رئيس مجلس الإدارة - شركة الاستثمارات الوطنية (عضو اللجنة)

ويُعهد إلى اللجنة ما يلي:

- تشكيل الجهاز التنفيذي للمركز .
- الإشراف العام على أنشطة وأعمال المركز .
- اعتماد الخطة السنوية للمركز .
- تعتبر اللجنة هي جهة اتصال وتنسيق مع مجلس إدارة اتحاد شركات الاستثمار .
- تحديد المرتبات والمكافآت التي يتلقاها أعضاء الجهاز التنفيذي للمركز .

4- اللجنة القانونية

- تتكون اللجنة من ممثلين عن الشركات والجهات الممثلة في الاتحاد، كما يأتي:
- السيد/ صالح صالح السلمي - نائب رئيس الاتحاد - رئيس مجلس الإدارة - شركة الاستشارات المالية الدولية أيضا (رئيس اللجنة)
 - السيد/ بدر ناصر السبيعي - رئيس الاتحاد - الرئيس التنفيذي - الشركة الكويتية للاستثمار (نائب رئيس اللجنة)
 - السيد/ أحمد أمين علي - رئيس وحدة المطابقة والالتزام - الشركة الكويتية للمقاصة (عضو اللجنة)
 - السيد/ عبدالمسيح عبدالملك لبيب - رئيس الإدارة القانونية لشركات المجموعة - شركة الاستشارات المالية الدولية (أيضا) (عضو اللجنة)
 - السيد/ عمرو محمد حافظ - نائب أول/ رئيس الدائرة القانونية - شركة المركز المالي الكويتي (عضو اللجنة)
 - السيد/ مصطفى فتحي أحمد - نائب رئيس الإدارة القانونية - الإدارة العليا - شركة كامكو للاستثمار (عضو اللجنة)
 - السيدة/ فدوى درويش - مدير الدعم الفني - اتحاد شركات الاستثمار (مقرر)

ويُعهد إلى اللجنة ما يلي:

- مناقشة الأمور القانونية المطروحة من مجلس الإدارة أو رئيس مجلس الإدارة، أو ما يتم بحثه أو يُرى بحثه.

● اللجان المؤقتة:

اللجنة الإشرافية على دراسة قطاع الاستثمار.

تتكون اللجنة من السادة التالية أسمائهم:

- أ.د. رمضان علي الشراح - اتحاد شركات الاستثمار (رئيس اللجنة)
- السيدة/ فدوى عادل درويش - اتحاد شركات الاستثمار (عضو ومقرر)
- السيد/ فيصل تركي المتروك - مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (عضو اللجنة)
- د. تركي الشمري - أستاذ التمويل - كلية العلوم الإدارية - جامعة الكويت (عضو خارجي)
- السيد/ زياد القيسي - شركة القيسي والنقيب للاستشارات (عضو خارجي)

ويُعهد إلى اللجنة ما يلي:

- الإشراف على دراسة قطاع الاستثمار التي تعدها شركة البزيع للاستشارات وبدعم من مؤسسة الكويت للتقدم العلمي.

ثانياً: الدور الاستشاري للاتحاد:

انطلاقاً من الدور الفاعل والحيوي لاتحاد شركات الاستثمار في القطاع الاستثماري وتفعيلاً للدور الاستشاري للاتحاد والذي هو من أهم الأهداف المنوطة به، قام مجلس إدارة الاتحاد وبالتنسيق مع اللجان المختصة والأمانة العامة بتقديم الرأي والملاحظات على مسودات عدد من القرارات والقوانين أو تعديلاتها، والمعنية في عمل القطاع الاستثماري، وذلك بدعوة من الجهات المعنية في الدولة أو بمبادرات من الاتحاد.

وفي الإطار لم يغفل الاتحاد استطلاع رأي الشركات الأعضاء فيما عرض عليه من مسودات القرارات والقوانين، وذلك للاستئناس بوجهات النظر العملية لممثلي الشركات الأعضاء.

● هيئة أسواق المال:

- قواعد إدارة المحافظ الاستثمارية لصالح الغير لدى الشخص المرخص لهم.

قام الاتحاد بتاريخ 2015/04/09 وبدعوة من هيئة أسواق المال بإرسال عدد من التساؤلات وكذلك الملاحظات الفنية على المسودة ما قبل النهائية لمسودة تعليمات هيئة أسواق المال بشأن قواعد إدارة المحافظ الاستثمارية لصالح الغير لدى الشخص المرخص لهم رقم (هـ أ.م.ق.س./ م.ع.أ.00/2015).

وقد قامت الهيئة بإعداد تلك المسودة قبل النهائية في ضوء أحكام قانون الشركات الصادر بالمرسوم بقانون رقم (25) لسنة 2012، المعدل بالقانون رقم (97) لسنة 2013 («قانون الشركات») ولائحته التنفيذية وكذلك القانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم أنشطة الأوراق المالية («قانون هيئة سوق المال») ولائحته التنفيذية.

- قواعد حوكمة الشركات.

قام الاتحاد بتاريخ 2015/06/04 وبدعوة من هيئة أسواق المال بإرسال الملاحظات الفنية على المسودة ما قبل النهائية لقواعد حوكمة الشركات.

وقد قامت الهيئة بإعداد تلك المسودة قبل النهائية في ضوء أحكام قانون الشركات الصادر بالمرسوم بقانون رقم (25) لسنة 2012، المعدل بالقانون رقم (97) لسنة 2013 («قانون الشركات»)



ولأئحته التنفيذية وكذلك القانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم أنشطة الأوراق المالية («قانون هيئة سوق المال») ولأئحته التنفيذية.

- اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال.

قام الاتحاد بتاريخ 2015/10/15 وبدعوة من هيئة أسواق المال بتقديم ملاحظاته ومقترحاته بشأن مسودة اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 المعدل بموجب القانون رقم 22 لسنة 2015 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية، والتي مرت بالمراحل الآتية:

- عمل الاتحاد على مخاطبة كافة شركات الاستثمار لتزويده بملاحظاتهم حتى يقوم ببلورة كافة الملاحظات وتقديمها إلى هيئة أسواق المال في الموعد المحدد.

- وفي نفس السياق تم تشكيل لجنة لدى الاتحاد لدراسة اللائحة التنفيذية، حيث تمت مخاطبة الشركات الأعضاء بتاريخ 2015/09/22 لترشيح المختصين الذين يرونهم للمساهمة في لجنة دراسة مسودة اللائحة برئاسة السيد/ صالح السلمي.

- وقد تم تشكيل اللجنة برئاسة السيد/ صالح السلمي - نائب رئيس الاتحاد وعضوية ممثلين قانونيين وفنيين من عدد من الشركات الأعضاء في الاتحاد.

- عقدت اللجنة حوالي ثلاثة عشر اجتماعاً وبشكل يومي من الساعة 10:30 صباحاً إلى الساعة 03:00 عصرًا، وذلك ابتداء من يوم الثلاثاء الموافق 2015/09/29 لدراسة أبواب وفصول ومواد اللائحة من الناحيتين القانونية والفنية وصياغة كافة الملاحظات والمقترحات في هذا الشأن وتقديمها إلى هيئة أسواق المال في الموعد المحدد.

- وفي نفس الإطار وبدعوة من هيئة أسواق المال عقدت اللجنة اجتماعاً مع هيئة أسواق المال يوم الأربعاء الموافق 2015/10/07 الساعة 12:00 ظهراً في مقر الهيئة، وذلك في جلسة نقاشية بشأن مسودة اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 المعدل بموجب القانون رقم 22 لسنة 2015 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية للتفاهم بشأن طبيعة التعديلات وكيفية تقديمها حتى توثي ثمارها وبالشكل المطلوب.

● مجلس الأمة:

- مقترح تعديل قانون البلدية 2015/5 - لجنة المرافق العامة بمجلس الأمة:

بدعوة من لجنة المرافق العامة بمجلس الأمة، وفي إطار التنسيق بين الاتحاد والمجلس، قام الاتحاد ببلورة عدد من المقترحات لتعديل قانون البلدية 2015/5، وفي الإطار شارك السيد/ بدر السبيعي - رئيس الاتحاد بتاريخ 2015/01/26 في الجلسات الحوارية للجنة لمناقشة إمكانية

إضافة مواد جديدة أو التعديل على مواد مدرجة ضمن القانون، وذلك بهدف تنشيط الاقتصاد والاستثمار والصناعة وجذب رؤوس الأموال، فبالرغم من أن البلدية معنية بنظم وتراخيص البناء في القطاعات الاستثمارية والتجارية والصناعية، ولها دور كبير في مشاريع الشراكة ما بين القطاع العام والخاص، إلا أن النظم المعمول بها حالياً معيبة ومعقدة ومتشابكة، لذلك فإننا نطمح أن يركز أي تعديل على القانون على مبادئ من شأنها تنشيط الاقتصاد وتسهيل إجراءات الرخص وفك التشابك في الاختصاص.

- تعديل القانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال:

في إطار التعاون بين مجلس الأمة واتحاد شركات الاستثمار، ونظراً للدور المحوري لهيئة أسواق المال واتصالها المباشر بعمل شركات الاستثمار، دأب الاتحاد وعدد من الجهات على المطالبة بإجراء عدد من التعديلات التي تعالج بعض مثالب القانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال، وبما يطور عمل الهيئة والجهات الخاضعة لرقابتها، وقد استجابت الجهات المعنية في الدولة لتلك المطالب، ومن ثم قام مجلس الأمة بعرض كافة التعديلات المقترحة على اتحاد شركات الاستثمار للاستئناس برأيه وكذلك لتقديم التعديلات التي تحقق الهدف المنشود.

بدوره عمل الاتحاد من خلال مجلس إدارته والأمانة العامة ولجنة السياسات الاقتصادية على عقد عدة اجتماعات ولقاءات تمخضت عن إعداد مذكرة متكاملة بكافة التعديلات التي تعالج مثالب قانون هيئة أسواق المال، وتم تقديمها إلى كل من مجلس الأمة وهيئة أسواق المال بتاريخ 2015/02/18.

وقد تابع الاتحاد عن كُتب المداولات التي تمت في مجلس الأمة في هذا الشأن، وكان على تواصل أيضاً مع هيئة أسواق المال بصفتها الجهة المعنية بتطبيق القانون لتبان وجهة نظر الاتحاد من التعديلات المقترحة.

● وزارة المالية:

- الضريبة المفروضة على شركات الاستثمار:

تفعيلاً لأهداف اتحاد شركات الاستثمار من حيث التشاور وتبادل الرأي مع كافة المؤسسات في الدولة لتحقيق مصالح الأعضاء والاقتصاد الوطني، قام الاتحاد بالتواصل مع مجلس الأمة ومع وزارة المالية أكثر من مرة وفي أكثر من مناسبة بشأن موضوع الضريبة المفروضة على الشركات وطريقة احتسابها، وقد كان آخر تلك المراسلات بتاريخ 2015/05/19، حيث أكد الاتحاد للوزارة أن القانون سواء في ضريبة دعم العمالة الوطنية المقررة بالقانون رقم 2000/19، أو ضريبة الزكاة المقررة بالقانون رقم 2006/46، كل منهما حدد الواقعة المنشئة للضريبة وهي تحقيق الربح، بقوله

تفرض ضريبة بنسبة معينة على صافي الأرباح السنوية، مما يعني أن شرط تحقق الربح في نهاية السنة المالية هو شرط مفترض ابتداءً.

والمقصود بصافي الأرباح كما عرفتها محكمة التمييز الكويتية بأنها هي الأرباح التي يجوز توزيعها على المساهمين، والتي تمثل زيادة حقيقية في إيرادات الشركة.

وبالتالي كان مطلب الاتحاد أن تعيد الوزارة النظر في مسلك إدارة الخضوع الضريبي في الربط الضريبي، وكذلك إعادة النظر في القرارات التنفيذية الصادرة عن الوزارة في هذا الشأن، وتصويبها لتصبح متوافقة مع أحكام الدستور والقانون بما من شأنه أن يرفع عبء ثقيلاً عن الشركات الخاضعة للضريبة، ولتكون الدولة بمنأى عن الرجوع عليها بدعاوي قضائية مستقبلاً باسترداد مثل هذه المبالغ التي يتم تحصيلها دون وجه حق.

● غرفة تجارة وصناعة الكويت:

- الضريبة المفروضة على شركات الاستثمار:

وفي إطار تفعيل قرارات مجلس إدارة اتحاد شركات الاستثمار، سعياً لتضافر جهود الجهات المعنية مع الاتحاد، التقى أ.د. رمضان الشراح - أمين عام الاتحاد مع السيد/ ماجد جمال الدين - مستشار غرفة تجارة وصناعة الكويت يوم الإثنين الموافق 2015/06/15، وذلك لنقل وجهة نظر الاتحاد وشركات الاستثمار بشأن طريقة إجراء الربط الضريبي الذي تقوم به وزارة المالية، حيث أشار الأمين العام إلى أنه قد ورد إلى الاتحاد شكاوى وتظلمات بشأن طريقة إجراء الربط الضريبي، حيث جرى العمل لدى إدارة الخضوع الضريبي بوزارة المالية قيامها بالربط الضريبي عن ضريبتى دعم العمالة الوطنية وضريبة الزكاة على مجمل بيان الدخل الواردة بالبيانات المالية للشركة الخاضعة للضريبة، على الرغم من أن هذا البيان يشمل ضمن مفرداته أرباحاً محققة وأخرى غير محققة فعلياً، هي ناتجة عن مجرد إعادة تقييم قيمة بعض الأصول وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (39)، وبالتالي فإن هذه الأصول لم تخرج عن ملكية الشركة وعملية التقييم في حد ذاتها لم تدر دخلاً حتى يتم إخضاعها للضريبة.

ثالثاً: دراسة قطاع الاستثمار:

في إطار المهام المنوطة باتحاد شركات الاستثمار، واستكمالاً لجهوده في تنفيذ أهدافه وخطته وبرامجه المتعددة في شأن دعم قطاع الاستثمار، وحرصاً من الاتحاد على متابعة أوضاع شركات الاستثمار، فقد تمخض سعي الاتحاد عن الشروع في إعداد دراسة معمقة عن شركات الاستثمار، وبدعم من مؤسسة الكويت للتقدم العلمي.

● اعتمدت لجنة السياسات الاقتصادية والأمانة العامة للاتحاد بالتنسيق مع مؤسسة الكويت

للتقدم العلمي الشروط المرجعية للدراسة، وذلك بناء على قرار مجلس إدارة الاتحاد في اجتماعه (2014/04) بتاريخ 2014/09/11.

- تم تشكيل لجنة للإشراف على دراسة قطاع الاستثمار من كل من:
 - أ.د. رمضان علي الشراح - اتحاد شركات الاستثمار (رئيس اللجنة)
 - السيدة/ فدوى عادل درويش - اتحاد شركات الاستثمار (عضو ومقرر)
 - السيد/ فيصل تركي المتروك - مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (عضو اللجنة)
 - د. تركي الشمري - أستاذ التمويل - كلية العلوم الإدارية - جامعة الكويت (عضو خارجي)
 - السيد/ زياد القيسي - شركة القيسي والنقيب للاستشارات (عضو خارجي)
- تم الإعلان عن الشروط المرجعية للدراسة بتاريخ 2015/04/13.
- ورد إلى الاتحاد عدد من العروض من عدد من الشركات الاستشارية العاملة في دولة الكويت، وقد قامت اللجنة المشرفة على الدراسة لدى الاتحاد وبحضور ممثلي لجنة السياسات الاقتصادية السيد/ فيصل منصور صرخوه - رئيس اللجنة، والسيد/ حمد أحمد العميري - نائب رئيس اللجنة، باختيار شركة آر إس أم البزيع للاستشارات لإجراء الدراسة.
- تم بتاريخ 2015/08/16 توقيع عقد إجراء الدراسة مع شركة آر إس أم البزيع للاستشارات، كما تم توقيع عقد الحصول على الدعم المقدم من مؤسسة الكويت للتقدم العلمي من قبل السيد/ بدر ناصر السبيعي - رئيس اتحاد شركات الاستثمار، والدكتور عدنان شهاب الدين - مدير عام مؤسسة الكويت للتقدم العلمي.
- بدأت شركة البزيع بالعمل بموجب العقد اعتباراً من 2015/09/02، وسيتم الانتهاء من الدراسة وتسليم التقرير النهائي خلال شهر مارس 2016.

رابعاً: المسؤولية الاجتماعية للاتحاد:

14 فبراير 2015

مبادرة الخريجين الجدد

إنه ومن منطلق الدور الاجتماعي لاتحاد شركات الاستثمار وبالتعاون مع شركة بيت الاستثمار العالمي جلوبل والمركز العالمي، قام الاتحاد بتاريخ 2015/02/18 برعاية واستضافة ورشة عمل بعنوان «Newly Graduate Initiative»، وذلك لمناقشة سبل دعم الكوادر الوطنية حديثي التخرج وإتاحة الفرصة لتدريبهم العملي في قطاع الاستثمار حتى تكون خطوة لإعداد كوادر وطنية على درجة عالية من الكفاءة والمهنية.



31 مارس 2015

المؤتمر الدولي الثالث للمانحين لدعم الوضع الإنساني في سوريا

بدعوة من معالي الشيخ/ محمد عبدالله المبارك الصباح - وزير الدولة لشئون مجلس الوزراء، شارك السيد/ بدر ناصر السبيعي - رئيس الاتحاد في فعاليات المؤتمر الدولي الثالث للمانحين لدعم الوضع الإنساني في سوريا، والذي عقد في دولة الكويت بتاريخ 2015/03/31.

وفي الإطار، قام الاتحاد بمخاطبة معالي وزير المالية لمحاولة تخصيص 50% من الزكاة المحتسبة على شركات الاستثمار عن السنة المالية المنتهية للاجئين السوريين والحالات المشابهة، إلا أن الوزارة لم توافق على المقترح معللة بأن ذلك يتعارض مع القانون 46 لسنة 2006 في شأن الزكاة.

خامساً: ندوات ومحاضرات عامة قدمها الاتحاد لقطاع الاستثمار:

16 فبراير 2015

Economic Outlook 2015

نظم اتحاد شركات الاستثمار وبالتعاون مع شركة المركز المالي الكويتي «المركز» محاضرة حول التوقعات المستقبلية لأسواق دول مجلس التعاون الخليجي لسنة 2015 وتأثير تراجع أسعار النفط عليها، وذلك يوم 2015/02/16، وقدم المحاضرة السيد راجو أم. آر. راغو، النائب الأول للرئيس - الأبحاث في المركز المالي الكويتي «المركز»، وتناول السيد راغو في المحاضرة تحليل أداء أسواق الأسهم الخليجية في العام 2014، وتوقعاته للعام 2015 بناءً على العوامل السائدة في كل من دول المجلس ومنها مدى الاعتماد على القطاع الهيدروكربوني، وإمكانيات نمو أرباح الشركات، ومدى جاذبية القيمة السوقية للأسهم، والعوامل الاقتصادية، وحجم السيولة في السوق.

15 مارس 2015

لقاء حول كيفية تفعيل استثمار رأس المال المغامر VC - Venture Capital Program

نظم اتحاد شركات الاستثمار وبالتعاون مع الصندوق الوطني لرعاية وتنمية المشروعات الصغيرة والمتوسطة لقاءً مع ممثلي شركات الاستثمار يوم الأحد 15 مارس 2015.

أتى تنظيم هذا اللقاء من منطلق إدراك الصندوق الوطني أن واحداً من أهم الوسائل لتحقيق أهدافه هو الشراكة مع المؤسسات المالية لوضع أسس كيفية تفعيل استثمار رأس المال المغامر Venture Capital Program - VC في المشاريع التي يراها الصندوق.

وقد عرض ممثلو الصندوق الوطني لمحة عامة عن المهام التي يقوم بها الصندوق وطبيعة العمل، وكذلك تمت مراجعة برنامج (VC) مع الحضور، حيث أوضحوا أنه ومن أهداف البرنامج الحالي المطروح من قبل الصندوق الوطني هو توفير خدمات استراتيجية ومساهمة فعالة في نمو تلك

الشركات، بالإضافة إلى المشاركة في زيادة رأس المال يتولى إدارة البرنامج من جانب شركات الاستثمار فريق ذو خبرة في مجال ريادة الأعمال ليساعد المبادرين في تحقيق أهدافهم، وهذا البرنامج يستقطب الشركات التي مضى على تأسيسها وممارسة نشاطها سنتين على الأقل.

تم إنشاء الصندوق الوطني لرعاية وتنمية المشروعات الصغيرة والمتوسطة (الصندوق الوطني) وفقاً للقانون رقم 98 عام 2013 بهدف تطوير ريادة الأعمال في دولة الكويت من خلال تقديم مختلف أشكال الدعم التي تسهم بصورة مباشرة في تنمية وتنويع من الدخل القومي، وتلبية احتياجات السوق، وخلق فرص عمل للمواطنين الكويتيين وتعزيز روح المبادرة في القرن الـ21.

04 مايو 2015

ندوة حول القانون 110/2014 بشأن الخاضعين لقانون التأمينات الاجتماعية

انطلاقاً من دور اتحاد شركات الاستثمار في إطلاع شركات القطاع الاستثماري بصفة عامة والشركات الأعضاء بصفة خاصة على كافة التطورات التي تعنى بأعمالهم، ومن ذلك التشريعات والقوانين، وبالإشارة إلى الندوة التي نظمها الاتحاد لدى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بتاريخ 15/12/2014 بشأن القانون 110/2014 بشأن الخاضعين لقانون التأمينات الاجتماعية

وتجاوباً من الاتحاد لطلب بعض الشركات التي ما زالت بحاجة إلى استيضاح بعض الأمور الخاصة بكيفية تنفيذ القانون المشار إليه وتبعاته على العاملين لديها، ولتحقيق الفائدة القصوى، ولإجلاء أي التباس حول كيفية تطبيق القانون.

نظم الاتحاد وبالتعاون مع المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية ومجلس الأمة ندوة عامة يوم الإثنين الموافق 04/05/2015 لتوضيح آليات تطبيق القانون رقم (110) لسنة 2014 الخاص بتقرير مكافأة مالية للخاضعين لقانون التأمينات الاجتماعية وقانون معاشات ومكافآت التقاعد عند الانتهاء من الاشتراك والرد على كافة الاستفسارات. وقد قدم الندوة من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية كل من: السيدة/ فاطمة تركي الوزان، والسيد/ فهد محمد العازمي، ومن مجلس الأمة الدكتورة هالة الحميدي - رئيس المكتب الفني لإدارة اللجان.

13 مايو 2015

Innovation Seminar

نظم اتحاد شركات الاستثمار وبالتعاون مع مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ندوة للقياديين في شركات الاستثمار بعنوان "الجانب الإبداعي لدى الإنسان" وذلك يوم الأربعاء الموافق 13/05/2015. قدم الندوة السيد/ Blair Miller - مؤسس وشريك لدى Foursight. وقد بين السيد Miller أن أساسيات الجانب الإبداعي هو ما لدى الإنسان من قدرة على الخلق والإبداع، وقد تم تقديم عرض استمر لمدة ساعة تقريباً تناول خطوات تؤدي إلى الإبداع، وذلك من خلال بحوث عدة قابلة للتطبيق. تم تنظيم هذه الندوة لمساعدة الحاضرين على فهم طريقة تفكيرهم وإعطائهم الأدوات التي



تساعدهم في كيفية ترك العنان لتفكيرهم للإبداعات، والتي من خلالها يمكن لأي قائد أو مجموعة عمل إيجاد الحلول المناسبة للمشاكل التي تواجههم.

سادساً: إصدارات:

أغسطس 2015

«توافق استراتيجيات الشركات مع منظومة الاقتصاد المعرفي أساس الريادة والتنافسية»

استمراراً للدور التثقيفي لاتحاد شركات الاستثمار، وملاحقة لكافة العوامل التي تسهم في تقدم ومسيرة الشركات للمتغيرات الإيجابية التي تطال شركات الاستثمار، أصدر اتحاد شركات الاستثمار أحدث إصداراته تحت عنوان «توافق استراتيجيات الشركات مع منظومة الاقتصاد المعرفي أساس الريادة والتنافسية»، ويقدم الاتحاد هذا الإصدار لإدراك الاتحاد بالتحديات التي تواجه شركات الاستثمار الناجمة عن ضعف القدرات المؤسسية والفردية لدى بعض الشركات، والتي انعكست سلباً على مختلف أنشطتها. وخير دليل على ذلك: ضعف أداء الأسواق المالية على مستوى دول المنطقة، وانخفاض مستوى الأمان المتعلق بالاستثمار في تلك الأسواق، بالإضافة إلى ضعف أو غياب بعض الشركات عن الاستثمار في هذه الأسواق والاعتماد على الأفراد بممارسة عمل التداول والنشاط المالي، وقد تناول الاتحاد تلك الأمور في إصداره الجديد من خلال عرض ودراسة المواضيع التالية:

أولاً: مبررات إعداد هذه الدراسة

ثانياً: رأس المال الفكري: المفهوم والمردود

ثالثاً: الاقتصاد المعرفي والاقتصاد المبني على المعرفة: المفهوم والخصائص

رابعاً: علاقة رأس المال الفكري والمعرفة بالريادة والتنافسية

خامساً: استراتيجيات الشركات وتطبيقاتها على الصعيد العالمي

سادساً: متطلبات التوافق بين استراتيجيات الشركات ومنظومة الاقتصاد المعرفي

وذلك وصولاً إلى إلقاء الضوء على ضرورة تصميم استراتيجيات تتوافق مع متطلبات الاقتصاد المعرفي، وتفعيل الاستثمار في رأس المال البشري لتسريع عملية الانتقال من النشاط النمطي للشركات إلى النشاط الذي يعتمد التقنية والابتكار.

سابعاً: مؤتمرات:

23 - 24 مارس 2014

مؤتمر ”سأهم معنا في مكافحة عمليات غسل الأموال وتمويل الإرهاب“

بدعوة من إدارة مكافحة عمليات غسل الأموال وتمويل الإرهاب بوزارة التجارة والصناعة شارك اتحاد شركات الاستثمار كراعي استراتيجي في المؤتمر السنوي السادس الذي عقدته الوزارة تحت

عنوان «سأهم معنا في مكافحة عمليات غسل الأموال وتمويل الإرهاب»، وتحت شعار «مواجهة الإرهاب بين مطرقة التشريع القانوني وسندان فعاليات التطبيق»، وذلك يومي 23 و24 مارس 2015. أتى تنظيم المؤتمر من مطلق ضرورة مكافحة عمليات غسل الأموال وتمويل الإرهاب ولما له من أثر على الاقتصاد الوطني والدولي، وتسليط الضوء على جرائم غسل الأموال وتمويل الإرهاب في ضوء رؤية القانون الكويتي رقم (106) لسنة 2013 بشأن مكافحة عمليات غسل الأموال وتمويل الإرهاب. ولأهمية المؤتمر، تم التنسيق بين اتحاد شركات الاستثمار ووزارة التجارة والصناعة لمشاركة مدراء ومراقبي الالتزام ومن في حكمهم في الفعاليات وورش العمل، وحصل المشاركون على شهادات حضور، كما تمت إتاحة الفرصة للمشاركين للتواصل مع المسؤولين في وزارة التجارة والصناعة للرد على الاستفسارات.

ثامناً: مشاركات ولقاءات:

قام ممثلو الاتحاد بقاء العديد من ممثلي الجهات المختلفة من داخل وخارج دولة الكويت، وذلك لتوثيق عرى التعاون والتواصل معهم، وكذلك للتوضيح وإلقاء الضوء على دور الاتحاد وأنشطته والقطاع الاستثماري، وذلك كما يلي:

05 يناير 2015

لقاء فخامة الرئيس المصري

تلبية لدعوة غرفة تجارة وصناعة الكويت، شارك السيد/ بدر ناصر السبيعي - رئيس الاتحاد للمشاركة في لقاء فخامة الرئيس المصري/ عبدالفتاح السيسي في قصر بيان، حيث كان هدف اللقاء إلقاء الضوء على أهم تطورات قطاع الأعمال المصري وكذلك الاقتصاد، وفتح المجال لزيادة الاستثمارات الكويتية في مصر.

15 فبراير 2015

مشاركة السادة أعضاء مجلس إدارة الاتحاد في لقاء لجنة الشؤون المالية والاقتصادية بمجلس الأمة» بشأن تعديلات قانون هيئة أسواق المال.

بدعوة من لجنة الشؤون المالية والاقتصادي بمجلس الأمة شارك اتحاد شركات الاستثمار في اجتماع للجنة الشؤون المالية والاقتصادية بمجلس الأمة وذلك يوم الأحد الموافق 15/02/2015 في مقر اللجنة بمجلس الأمة للمشاركة لمناقشة تعديلات بعض مواد القانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال. وقد حضر الاجتماع عدد من أعضاء مجلس إدارة اتحاد شركات الاستثمار، كما حضر كل من: معالي وزير التجارة والصناعة، ممثلي هيئة أسواق المال، ممثلي اتحاد مصارف الكويت.

وقد أكد السيد/ بدر السبيعي على أن الأساس في التعديلات المقترحة يجب أن يكون تنموي وليس شرطي (أساس القانون)، وأن يكون جاذب وليس طارد للاستثمار، وأيضاً شدد على استقلالية الهيئة والدور الصحيح للجنة الشكاوى، كما قام بسرد بعض المواد... مثل التدرج في تصنيف القوانين.



02 مارس 2015

الملتقى الاقتصادي الكويتي - الكوري

تلبية لدعوة غرفة تجارة وصناعة الكويت، قام الاتحاد بترشيح السيد/ بدر ناصر السبيعي - رئيس الاتحاد للمشاركة في لقاء فخامة/ بارك جون - هيه - رئيسة جمهورية كوريا الجنوبية والوفد المرافق لها خلال الملتقى الاقتصادي الكويتي الكوري، حيث كانت فخامتها متحدثة رسمية فيه.

28 أبريل 2015

الملتقى الاقتصادي الكويتي - التركي

تلبية لدعوة غرفة تجارة وصناعة الكويت، قام الاتحاد بترشيح السيد/ صالح صالح السلمي - نائب رئيس الاتحاد للمشاركة في لقاء فخامة الرئيس التركي/ رجب طيب أردوغان، والوفد المرافق له خلال الملتقى الاقتصادي الكويتي التركي، حيث كان فخامته متحدثاً رسمياً في الملتقى الذي هدف إلى مخاطبة قطاع الأعمال الكويتي، سعياً لتوثيق عرى التعاون الاقتصادي وتوسيع قاعدة المشروعات المشتركة.

07 يونيو 2015

لقاء الأمانة العامة للاتحاد مع هيئة أسواق المال

في إطار سعي الأمانة العامة لاتحاد شركات الاستثمار لتوطيد العلاقة وتطوير سبل التعاون مع الجهات المعنية في عمل شركات الاستثمار، عُقد يوم الأحد الموافق 2015/06/07 اجتماعاً في مقر هيئة أسواق المال، حيث التقى ممثلو الأمانة العامة للاتحاد مع كل من: السيد/ مثنى الصالح - رئيس قطاع الأسواق، والسيد/ محمد سليمان المرزوق - رئيس قطاع الإشراف، حيث تمت مناقشة عدد من الموضوعات المعنية في عمل شركات الاستثمار، وأهمها: تطوير سبل التواصل والحصول على المعلومات بين الهيئة والاتحاد والشركات، القرارات والتعاميم والتعليمات التي تصدر عن الهيئة، اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال، تبسيط إجراءات رفع التقارير والبيانات المالية والموافقة عليها لشركات القطاع المالي من غير البنوك، البرامج التدريبية المفروضة على شركات الاستثمار.

19 أكتوبر 2015

وفد سمو رئيس مجلس الوزراء إلى جمهورية فرنسا

تلبية لدعوة غرفة تجارة وصناعة الكويت، قام الاتحاد بترشيح السيد/ صالح صالح السلمي - نائب رئيس الاتحاد للمشاركة في الوفد الاقتصادي المرافق لسمو الشيخ جابر المبارك الحمد الصباح إلى جمهورية فرنسا خلال الفترة من 19 - 21 أكتوبر 2015، وقد جاء ذلك الوفد في إطار السعي إلى

فتح آفاق جديدة من التعاون بين البلدين الصديقين، كما شارك الوفد في منتدى مشترك لرجال الأعمال الكويتيين ومجلس أصحاب الأعمال الفرنسي (MEDAF).

02 نوفمبر 2015

وفد غرفة تجارة وصناعة الكويت إلى جمهورية كوريا الجنوبية

تلبية لدعوة غرفة تجارة وصناعة الكويت، قام الاتحاد بترشيح السيد/ صالح صالح السلمي - نائب رئيس الاتحاد للمشاركة في الوفد الاقتصادي برئاسة السيد/ عبدالوهاب محمد الوزان - النائب الثاني لرئيس مجلس إدارة الغرفة، إلى جمهورية كوريا الجنوبية خلال الفترة 02 - 04 نوفمبر 2015 لعقد ملتقى اقتصادي كويتي - كوري. وقد كانت هذه الزيارة بتنظيم مشترك مع الاتحاد الكوري للتجارة الدولية (KITA) بهدف عمل شراكات استراتيجية والاستفادة من الخبرات والتكنولوجيا الكورية في عدة مجالات حيوية.

13 ديسمبر 2015

الملتقى الاقتصادي الكويتي - القيرغيزي

بدعوة من غرفة تجارة وصناعة الكويت، شارك السيد/ صالح صالح السلمي - نائب رئيس اتحاد شركات الاستثمار في لقاء فخامة ألاماز بيك أتامبايف - رئيس الجمهورية القيرغيزية والوفد المرافق له خلال ملتقى اقتصادي ضم أصحاب الأعمال الكويتيين والقيرغيزيين، حيث تحدث فخامة الضيف في هذا الملتقى مخاطباً قطاع الأعمال الكويتي، وذلك سعياً لتوثيق عرى التعاون الاقتصادي والسياسي وتوسيع قاعدة المشروعات المشتركة بين البلدين الصديقين.

أهم لقاءات ممثلي الاتحاد:

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
1	19-Jan-15	فيصل المتروك د. عبدالرحمن هيثم كبارة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	مناقشة الدراسة المقترحة للاتحاد
2	20-Jan-15	د. فاتن الجبشة خبير أبحاث د. محمد العنزي مدير عمليات معهد كيسار	فدوى درويش	بحث سبل التعاون في مجال الدراسات



م	التاريخ	الجهة	ممثّل الاتحاد	موضوع اللقاء
3	20-Jan-15	م.صاحب صالح خاجه مدير إدارة الخدمات المساندة جمال غسان الصمد ضابط أول-التدقيق الداخلي والرقابة شركة الصفاة للاستثمار	فدوى درويش	الاطلاع على أنشطة الاتحاد وتبادل الأنشطة بين الشركة والاتحاد
4	20-Jan-15	Cube Training & Consultancy Center	فدوى درويش	طلب الرعاية الشرفية للدورة التدريبية للمحاضر العالمي توني بوازن والتعاون بين الاتحاد ومركز كيوب في مجال التدريب
5	11-Feb-15	خولة الرومي - نائب الرئيس التفذيذ الشؤون القانونية والامثال بيت الاستثمار العالمي (جلوبل)	فدوى درويش	بحث سبل التعاون
6	11-Feb-15	عامر الخطيب Franklin Covey Middle East	فدوى درويش	التحضير لبرنامج تدريبي
7	17-Feb-15	علي الفضلي جامعة الخليج	فدوى درويش	بحث سبل التعاون
8	18-Feb-15	رشا الكوهجي GFH	فدوى درويش	بحث سبل التعاون في مجال التدريب
9	19-Feb-15	نورة الصالح مكافحة غسيل الأموال والفساد وزارة التجارة والصناعة	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	مناقشة عن المؤتمر السادس لغسيل الأموال برعاية معالي وزير التجارة والصناعة السيد/ عبدالمحسن المدعج

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
10	04-Mar-15	نورة الصالح مكافحة غسيل الأموال والفساد وزارة التجارة والصناعة	فدوى درويش	مناقشة بشأن المؤتمر السادس لغسيل الأموال
11	12-Apr-15	مصطفى فتحي أحمد نائب رئيس قطاع الموارد - الإدارة القانونية شركة كامكو للاستثمار	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	مناقشة الطبيعة القانونية لمركز دراسات الاستثمار
12	22-Apr-15	Hay Group	فدوى درويش	بحث سبل التعاون في مجال التدريب
13	22-Apr-15	د. بسام الفيلي مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	فدوى درويش	مناقشة سبل دعم المؤسسة لأنشطة الاتحاد
14	12-May-15	Perry Fung Regional Director for Middle East & Africa Karim Maged Marketing Manager Hong Kong Trade Development Council	فدوى درويش	مناقشة سبل التعاون
15	13-May-15	Hay Group	فدوى درويش	مناقشة تقديم ورشة عمل
16	17-May-15	سارة الشمري مدير تطوير الأعمال Track Learning Solutions	فدوى درويش	الإعداد لورشة عمل
17	15-May-15	د. سلوى الشرقاوي شركة لينكج الشرق الأوسط	فدوى درويش	بحث سبل التعاون



م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
18	18-May-15	Yunus Selant Regional Manager – Middle East & Africa Manoj Prajapati Sales Manager – Middle East all funds BANK	فدوى درويش	بحث سبل التعاون لتقديم بعض ورش العمل لإلقاء الضوء على كيفية التعامل مع الأسواق المالية الدولية
19	02-Jun-15	د . مصطفى بهباني د . بسام الحسيني Christeena Vision International	فدوى درويش	بحث سبل التعاون لتقديم أنشطة لدى مركز دراسات الاستثمار
20	11-Jun-15	د . مصطفى بهباني د . بسام الحسيني Philippe Barro Export Manager Vision International	فدوى درويش	بحث سبل التعاون لتقديم أنشطة لدى مركز دراسات الاستثمار
21	17-Jun-15	Matthew Cowan ACSI CeMAP Regional Director – Middle East Chartered Institute for Securities & Investment CISI	فدوى درويش	بحث سبل التعاون لتقديم أنشطة لدى مركز دراسات الاستثمار
22	26-Aug-15	عبدالوهاب عبدالمحسن الحجي الرئيس التنفيذي مريم الراشد فاطمة العوضي شركة الحمرا للاستشارات الاقتصادية	أ.د. رمضان الشراح	بحث سبل التعاون في مبادرة المعسكر الاستثماري بعنوان (الاستثمار بشبابنا غير)

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
23	30-Aug-15	أحمد إبراهيم مدير مبيعات الشركاء مايكروسوفت	محمد فوزي	بحث سبل الحصول على ترخيص أكاديمي للإتحاد للحصول على منتجات مايكروسوفت بأسعار مخفضة، وكذلك التأكد من استخدام الإتحاد للمنتجات الأصلية لشركة مايكروسوفت
24	31-Aug-15	محمد النجار المستشار القانوني الخبرة للاستشارات القانونية وأعمال المحاماة (المستشار القانوني للإتحاد)	محمد فوزي	مناقشة متطلبات ترخيص مركز دراسات الاستثمار من الناحية القانونية والإتفاق على آلية عمل للحصول على موافقة الهيئة العامة للقوى العاملة لتقاضي رسوم تدريب
25	07-Sep-15	داود البصيري رئيس قطاع الخدمات المساندة سماء العوضي مساعد رئيس قطاع الخدمات المساندة (مسؤولة عن التدريب) مجموعة عارف الاستثمارية	فدوى درويش	مناقشة الخدمات التي يقدمها الإتحاد للشركات الأعضاء وبحث سبل التعاون المشترك
26	14-Dec-15	نهى كريم مدير تنمية - مكتب التنمية الجامعة الأمريكية بالقاهرة	فدوى درويش	بحث سبل التعاون في مجال التدريب
27	20-Dec-15	د. مصطفى بهباني د. بسام الحسيني Dave Henson Managing Director WE Bridge Academy	فدوى درويش	بحث سبل التعاون في مجال التدريب





مركز دراسات الاستثمار
Investment Studies Center (ISC)

تقرير | 2015



ترخيص مركز دراسات الاستثمار:

استكمالاً لمسيرة اتحاد شركات الاستثمار من خلال مركز دراسات الاستثمار - الذراع التدريبي للاتحاد لتطوير وتدريب الكوادر العاملة في الشركات الأعضاء، خاصة الكوادر الوطنية منها، واصل المركز سعيه للحصول على ترخيص مهني من الجهات المعنية في الدولة، وبموافقة الهيئة العامة للقوى العاملة بصفتها الجهة الرقابية على كافة الاتحادات وجهات النفع العام العاملة في دولة الكويت، ومنها اتحاد شركات الاستثمار.

وبعد متابعات عدة، حصل الاتحاد على تراخيص المركز من كل من: بلدية الكويت، الإدارة العامة للإطفاء، وزارة الصحة، وصولاً إلى الترخيص الفني من الهيئة العامة للتعليم التطبيقي والتدريب بتاريخ 2015/08/31.

أنشطة المركز:

قدم مركز دراسات الاستثمار 5 برامج تدريبية و6 ورش عمل على مدار عام 2015، كما أنه واستمراراً للتعاون مع الهيئة العامة للاستثمار، فقد أتاحت الهيئة الفرصة لمشاركة مرشحي الاتحاد في 15 برنامج تدريبي لدى الهيئة العامة للاستثمار.

بلغ إجمالي عدد المشاركين من مختلف الشركات الأعضاء في الأنشطة المشار إليها حوالي 350 مشارك.

وهنا نتوجه بالشكر لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي على دعمها للبرامج وورش العمل التي قدمها مركز دراسات الاستثمار، كما نتوجه بالشكر أيضاً للهيئة العامة للاستثمار على إتاحة الفرصة لمشاركة مرشحي الشركات أعضاء الاتحاد في البرامج التدريبية التي تقدمها الهيئة.



أولاً: البرامج التدريبية التي عقدها مركز دراسات الاستثمار:

م	1
الفترة/المكان	10 - 11 مارس 2015 (يومين) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد
البرنامج	Interview Skills Programme
المحاضر	Steve Harris
جهة الاعتماد	Righttrack London

م	2
الفترة/المكان	17 - 18 مارس 2015 (يومين) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد
البرنامج	قانون العمل الكويتي رقم (6) لسنة 2010 وقانون المكافأة المالية رقم (110) لسنة 2014
المحاضر	الدكتورة سعاد الطرارة
جهة الاعتماد	شركة إنفست للاستشارات

م	3
الفترة/المكان	05 - 06 أبريل 2015 (يومين) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد
البرنامج	Social Media for Investment Companies
المحاضر	Imad Lahad
جهة الاعتماد	Informa Middle East

م	4
الفترة/المكان	05 - 07 أكتوبر 2015 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد
البرنامج	Innovative PR Strategies
المحاضر	James Rothnie
جهة الاعتماد	Informa Middle East

م	5
الفترة/المكان	08 - 10 نوفمبر 2015 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد
البرنامج	Strategic Management
المحاضر	Allen Fell
جهة الاعتماد	Informa Middle East

ثانياً: ورش العمل:

1	م
27 - 29 يناير 2015 (3 أيام) / فندق جي دبليو ماريوت الكويت	الفترة/المكان
The 7 Habits of Highly Executive People	ورشة العمل
Dr. Carol Barnes	المحاضر
Franklin Covey Middle East	جهة الاعتماد

2	م
12 مارس 2015 / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Working To Your Strengths	ورشة العمل
Steve Harris	المحاضر
Righttrack London	جهة الاعتماد

3	م
6 مايو 2015 / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Learning Growth Model	ورشة العمل
Marie Short	المحاضر
Track Learning Solutions	جهة الاعتماد

4	م
17 نوفمبر 2015 / قاعة بحرة بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت	الفترة/المكان
The 4 Disciplines of Execution	ورشة العمل
Tom Watson	المحاضر
FranklinCovey Middle East	جهة الاعتماد

5	م
1 - 2 ديسمبر 2015 / فندق فور بوينتس الكويت	الفترة/المكان
Leading at the Speed of Trust 3.0	ورشة العمل
Gary Jewkes	المحاضر
FranklinCovey Middle East	جهة الاعتماد



6	م
3 ديسمبر 2015 / نادي رؤساء مجلس الإدارة ببرج كيبكو	الفترة/المكان
Leading at the Speed of Trust 3.0 (FOR EXECUTIVES)	ورشة العمل
Gary Jewkes	المحاضر
Franklin Covey Middle East	جهة الاعتماد

ثالثاً: برامج تدريبية لدى جهات أخرى:

❖ الهيئة العامة للاستثمار:

1	م
04 - 06 يناير 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Corporate Governance & Business Ethics	البرنامج
Marshall Potts	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA) Jasper International	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

2	م
19 - 21 يناير 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Risk Controls in Securities Operations	البرنامج
Mike Simmons	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA) Rockhopper	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

3	م
08 - 10 فبراير 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Time Management	البرنامج
Marshall Potts	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA) Jasper International	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

4	م
17 - 19 فبراير 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Communication Skills	البرنامج
May Surgeoner	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA) Rockhopper	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

5	م
08 - 10 مارس 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Leadership Team Building	البرنامج
Tony Bolton	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA) Jasper International	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

6	م
17 - 19 مارس 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Management Skills for Middle Managers	البرنامج
Karl Brooks	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA) Innovative Leaders	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

7	م
14 - 16 أبريل 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Investment Funds Management	البرنامج
Paul Meadows	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA) Innovative Leaders	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد



8	م
19 - 21 أبريل 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Portfolio Management – Equity Investment	البرنامج
Shamel EL Hamawy	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA) Invest Consultant Company	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

9	م
05 - 07 مايو 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير 10 - 12 مايو 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Advanced Financial Statement Analysis	البرنامج
Margret Stewart	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA) Rockhopper	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

10	م
17 - 19 مايو 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Portfolio Management – Fixed Income	البرنامج
Shamel EL Hamawy	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA) Invest Consultant Company	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

11	م
01 - 03 سبتمبر 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Corporate Valuation – Understanding the Tools of Analysis Trade	البرنامج
Ted Wainman	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA) Jasper International	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

12	م
15 - 17 سبتمبر 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
International Capital Markets	البرنامج
Scot Mochar	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA) Rockhopper	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

13	م
06 - 08 أكتوبر 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Global Real Estate Investment	البرنامج
Scot Mochar	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA) Rockhopper	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

14	م
03 - 05 نوفمبر 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Behavioural Finance with Fundamental & Technical Analysis	البرنامج
Paul Meadows	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA) Innovative Leaders	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

15	م
17 - 19 نوفمبر 2015 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Corporate Governance & Business Ethics	البرنامج
Marshall Potts	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA) Jasper International	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد





اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

التقرير المالي | 2015

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015
مع تقرير مراقب الحسابات المستقل



المحتويات

43	تقرير مراقب الحسابات المستقل
45	بيان المركز المالي
46	بيان الإيرادات والمصروفات
47	بيان التدفقات النقدية
48	إيضاحات حول البيانات المالية



RSM البزيع وشركاهم

برج الراية ٢، الطابق ٤١ و ٤٢
شارع عبدالعزيز حمد الصقر، شرق
ص. ب ٢١١٥ الصفاة ١٣٠٢٢، دولة الكويت

ت + ٩٦٥ ٢٢٤١٠٠١٠
ف + ٩٦٥ ٢٢٤١٢٧٦١

www.rsm.global/kuwait

تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة / رئيس وأعضاء مجلس الإدارة المحترمون
اتحاد شركات الاستثمار
دولة الكويت

لقد دققت البيانات المالية المرفقة لاتحاد شركات الاستثمار «الاتحاد» والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2015، وبيانات الإيرادات و المصروفات والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

إن إعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وفقاً للسياسات المحاسبية المنصوص عليها في إيضاح رقم (2) من مسؤولية الإدارة. وتقوم الإدارة بتحديد نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضرورياً لإعداد البيانات المالية بحيث لا تتضمن أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

مسؤولية مراقب الحسابات

إن مسؤوليتي هي إبداء الرأي حول البيانات المالية بناء على التدقيق الذي قمت به. لقد قمت بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب الالتزام بأخلاق المهنة وتخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية لا تتضمن أخطاء مادية.

تشتمل إجراءات التدقيق الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات



المالية. يتم إختيار الإجراءات إستنادا إلى تقدير مراقب الحسابات، وتشتمل على تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الإحتيال أو الخطأ. ولتقييم تلك المخاطر، يأخذ مراقب الحسابات في الاعتبار نظام الرقابة الداخلي لإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة بغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة للظروف وليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلي. ويتضمن التدقيق تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية.

باعترادي أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها كافية وملائمة لتوفر أساسا يمكنني من إبداء رأي التدقيق.

الرأي

برأيي، إن البيانات المالية تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، المركز المالي للاتحاد كما في 31 ديسمبر 2015، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المالية المنتهية آنذاك، وفقا للسياسات المحاسبية المنصوص عليها في الإيضاح رقم (2).

د. شعيب عبدالله شعيب

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33

RSM البزيع وشركاهم

دولة الكويت

25 يناير 2016

اتحاد شركات الاستثمار

بيان المركز المالي

كما في 31 ديسمبر 2015 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2014	2015	إيضاح	الموجودات
80,463	140,646		نقد في الصندوق ولدى البنوك
980,000	980,000	3	ودائع لأجل
4,860	1,620	4	أرصدة مدينة أخرى
60,730	12,246	5	ممتلكات ومعدات
<u>1,126,053</u>	<u>1,134,512</u>		مجموع الموجودات
			<u>المطلوبات وأموال الاتحاد</u>
			المطلوبات :
16,648	24,891	6	أرصدة دائنة أخرى
38,851	45,859	7	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
<u>55,499</u>	<u>70,750</u>		مجموع المطلوبات
			أموال الاتحاد :
1,029,524	1,070,554		الفائض المتراكم في بداية السنة
41,030	(6,792)		زيادة (المصروفات عن الإيرادات) الإيرادات عن المصروفات للسنة
1,070,554	1,063,762		الفائض المتراكم في نهاية السنة
<u>1,126,053</u>	<u>1,134,512</u>		مجموع المطلوبات وأموال الاتحاد

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (9) تشكل جزءاً من البيانات المالية



اتحاد شركات الاستثمار
بيان الإيرادات والمصروفات

كما في 31 ديسمبر 2015 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2014	2015	إيضاح	
			الإيرادات :
205,000	195,000		إشتراك الأعضاء
1,000	1,000		إنتساب الأعضاء
18,508	19,953		إيرادات ودائع لأجل
21,376	58,934	8	إيرادات أخرى
245,884	274,887		مجموع الإيرادات
			المصروفات والأعباء الأخرى :
(189,009)	(230,176)	9	مصاريف عمومية وإدارية
(15,845)	(13,548)	5	إستهلاكات
-	(37,955)	5	الإنخفاض في قيمة ممتلكات ومعدات
(204,854)	(281,679)		مجموع المصروفات والأعباء الأخرى
41,030	(6,792)		زيادة (المصروفات عن الإيرادات) الإيرادات عن المصروفات للسنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (9) تشكل جزءاً من البيانات المالية

اتحاد شركات الاستثمار

بيان التدفقات النقدية

كما في 31 ديسمبر 2015 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2014	2015	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :
41,030	(6,792)	زيادة (المصروفات عن الإيرادات) الإيرادات عن المصروفات للسنة
		تسويات :
15,845	13,548	إستهلاكات
5,825	7,008	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
-	37,955	الإنخفاض في قيمة ممتلكات ومعدات
(18,508)	(19,953)	إيرادات ودائع لأجل
44,192	31,766	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
-	3,240	أرصدة مدينة أخرى
(1,151)	8,243	أرصدة دائنة أخرى
43,041	43,249	صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية :
(2,897)	(3,019)	المدفوع لإضافات على ممتلكات ومعدات
18,508	19,953	إيرادات ودائع لأجل مستلمة
		صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة الإستثمارية
15,611	16,934	
58,652	60,183	صافي الزيادة في نقد في الصندوق ولدى البنوك
21,811	80,463	نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة
80,463	140,646	نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (9) تشكل جزءا من البيانات المالية



1. التأسيس والنشاط

شكل اتحاد شركات الاستثمار (سابقا - اتحاد الشركات الإستثمارية) (فيما يلي «الاتحاد»)، طبقا لاحكام الباب الثالث عشر من قانون العمل في القطاع الاهلي رقم (38) لسنة 1964، وقد أشهر الاتحاد بموجب القرار الوزاري رقم (184) لسنة 2004، والذي نشر في جريدة كويت اليوم العدد (699) السنة الحادية والخمسون بتاريخ 9 يناير 2005، سجل الاتحاد لدى وزارة الشؤون الإجتماعية والعمل بتاريخ 29 ديسمبر 2004. وبموجب قرار الجمعية العامة الغير عادية للإتحاد المنعقدة بتاريخ 4 مارس 2014، تم تغيير إسم الاتحاد من اتحاد الشركات الاستثمارية إلى اتحاد شركات الاستثمار.

يهدف الإتحاد إلى رعاية مصالح أعضاء الاتحاد والدفاع عن حقوقهم وتمثيلهم في كافة الأمور المتعلقة بشؤونهم المشتركة وعلى وجه خاص :

1. العمل على تنمية وتطوير قطاعات الاستثمار باستخدام أفضل الامكانيات المادية والخبرات البشرية المتاحة لدى أعضاء الاتحاد.
2. إعداد الدراسات والبحوث الفنية والمتخصصة في قطاع التنمية والتطوير الاستثماري.
3. التشاور وتبادل الرأي مع كافة المؤسسات في الدولة لتحقيق مصالح الأعضاء والاقتصاد الوطني والتعاون مع مختلف الجهات الحكومية والأهلية المختصة بقطاع الاستثمار لتذليل المعوقات التي تواجه أعضاء الاتحاد.
4. إبداء الرأي فيما قد يعرض عليه من مشاريع أو مقترحات قوانين أو نظم أو لوائح أو قرارات تتعلق بمجال الاستثمار بشتى صورته بشكل مباشر أو غير مباشر وأيضا المجالات الخاصة بتنظيم عمل الشركات الاستثمارية أو الاشراف أو الرقابة عليها.
5. التنظيم والمشاركة في المؤتمرات والندوات والحلقات الدراسية والبحثية المحلية والعالمية المتعلقة بالنشاط الاستثماري وتعميم نتائجها وتوصياتها والأبحاث التي تقدم فيها على أعضاء الاتحاد.
6. الارتقاء بالمستوى المهني والثقافي لأعضاء الاتحاد وإقامة وتنظيم الأنشطة الاجتماعية لأعضاء الاتحاد.

اتحاد شركات الاستثمار

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في 31 ديسمبر 2015 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

7. إصدار المطبوعات الاعلامية لنشر الثقافة الاستثمارية والتجارية في المجتمع ولدى أعضاء الاتحاد.

إن عنوان الإتحاد المسجل هو : ص. ب 27555 الصفاة - الرمز البريدي 13136 دولة الكويت، مبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت - الدور الثالث.

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية من قبل رئيس مجلس إدارة الاتحاد بتاريخ 25 يناير 2016. إن الجمعية العامة السنوية للاتحاد لديها صلاحية تعديل تلك البيانات المالية بعد إصدارها.

بلغ عدد موظفي الاتحاد 6 موظفين كما في 31 ديسمبر 2015 (2014 - 6 موظفين).

2. المبدأ المحاسبي والسياسات المحاسبية الهامة

تتلخص السياسات المحاسبية الهامة وفقا لهذا المبدأ فيما يلي :

أ - أسس الأعداد

يتم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية للإتحاد، ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية.

ب - الأدوات المالية

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي نقد في الصندوق ولدى البنوك والودائع لأجل.

ج - ممتلكات ومعدات

تتضمن التكلفة المبدئية للممتلكات والمعدات سعر الشراء وأي تكاليف مباشرة مرتبطة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. يتم عادة إدراج المصاريف المتكبدة بعد تشغيل الممتلكات والمعدات، مثل الإصلاحات والصيانة والفحص في بيان الإيرادات والمصروفات في الفترة التي يتم تكبد هذه المصاريف فيها. في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أن المصاريف قد أدت إلى زيادة في المنافع الإقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول



عليها من استخدام إحدى الممتلكات والمعدات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً، فإنه يتم رسملة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الممتلكات والمعدات.

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصا الاستهلاك المتراكم وخسائر الإنخفاض في القيمة. عند بيع أو إنهاء خدمة الموجودات، يتم إستبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من الحسابات ويدرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن إستبعادها في بيان الإيرادات والمصروفات.

يتم إحتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبند الممتلكات والمعدات كما يلي :

سنوات	
5	أثاث وديكورات
5	أجهزة حاسب آلي

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك دوريا للتأكد من أن طريقة وفترة الاستهلاك تتفقان مع نمط المنافع الإقتصادية المتوقعة من بنود الممتلكات والمعدات.

يتم إلغاء الاعتراف ببنود الممتلكات والمعدات عند استبعادها أو عند إنتفاء وجود منفعة إقتصادية متوقعة من الاستعمال المستمر لتلك الموجودات.

د - إنخفاض قيمة الموجودات

في نهاية الفترة المالية، يقوم الاتحاد بمراجعة القيم الدفترية للموجودات لتحديد فيما إذا كان هناك دليل على إنخفاض في قيمة تلك الموجودات. إذا كان يوجد دليل على الإنخفاض، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد للموجودات لإحتساب خسائر الإنخفاض في القيمة، (إن وجدت). إذا لم يكن من الممكن تقدير القيمة القابلة للاسترداد لأصل منفرد، يجب على الاتحاد تقدير القيمة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد التي ينتمي إليها الأصل.

إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. يتم تقدير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات النقدية

اتحاد شركات الاستثمار

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في 31 ديسمبر 2015 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

المستقبلية المتوقعة مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب. يجب أن يعكس سعر الخصم تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالأصل.

إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد المقدره للأصل (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للاسترداد. يجب الاعتراف بخسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة في بيان الإيرادات والمصروفات، إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة انخفاض قيمة الأصل كإنخفاض إعادة تقييم.

عند عكس خسارة الإنخفاض في القيمة لاحقا، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للاسترداد. يجب أن لا يزيد المبلغ الدفترية بسبب عكس خسارة انخفاض القيمة عن المبلغ الدفترية الذي كان سيحدد لو أنه لم يتم الاعتراف بأية خسارة من انخفاض قيمة الأصل (أو وحدة توليد النقد) خلال السنوات السابقة. يجب الاعتراف بعكس خسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة في بيان الإيرادات والمصروفات إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة عكس خسائر الإنخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم.

ه - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقا لقانون العمل الكويتي في القطاع الأهلي وعقود الموظفين. إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في نهاية الفترة المالية، والذي يقارب القيمة الحالية لهذا الإلتزام النهائي.

و - تحقق الإيراد

يتبع الإتحاد الأساس النقدي في إثبات إيرادات إشتراكات الأعضاء، رسوم الانتساب، إيرادات الودائع لأجل والإيرادات الأخرى.



ز - المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص فقط عندما يكون على الاتحاد الإلتزام قانوني حالي أو محتمل، نتيجة لحدث سابق يكون من المرجح معه أن يتطلب ذلك تدفقا صادرا للموارد الإقتصادية لتسوية الإلتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الإلتزام. ويتم مراجعة المخصصات في نهاية كل فترة مالية وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي. وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود ماديا، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة لتسوية الإلتزام. لا يتم إدراج المخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية.

3. ودائع لأجل

يمثل هذا البند قيمة ودائع إسلامية مطلقة لدى أحد البنوك الإسلامية المحلية بالدينار الكويتي، تكتسب هذه الودائع أرباحا سنوية تتراوح بين 1.5% و 2.064% (2014 - يتراوح بين 0.972% و 1.962%)، وتستحق هذه الودائع بمعدل 365 يوم (2014 - 365 يوم).

4. أرصدة مدينة أخرى

2014	2015	
78,000	78,000	إيرادات مستحقة
(78,000)	(78,000)	ناقصا : مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
-	-	
3,240	-	مصاريف مدفوعة مقدما
1,620	1,620	تأمينات مستردة
4,860	1,620	

اتحاد شركات الاستثمار

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في 31 ديسمبر 2015 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

5. ممتلكات ومعدات

المجموع	أعمال رأسمالية تحت التنفيذ	أجهزة حاسب آلي	أثاث وديكورات	
				التكلفة :
114,765	37,955	25,489	51,321	في 1 يناير 2014
2,897	-	2,897	-	الإضافات
117,662	37,955	28,386	51,321	في 31 ديسمبر 2014
3,019	-	1,619	1,400	إضافات
(37,955)	(37,955)	-	-	الإنخفاض في القيمة
82,726	-	30,005	52,721	في 31 ديسمبر 2015
				الإستهلاك المتراكم :
41,087	-	18,861	22,226	في 1 يناير 2014
15,845	-	5,581	10,264	المحمل على السنة
56,932	-	24,442	32,490	في 31 ديسمبر 2014
13,548	-	3,723	9,825	المحمل على السنة
70,480	-	28,165	42,315	في 31 ديسمبر 2015
				صافي القيمة الدفترية :
60,730	37,955	3,944	18,831	في 31 ديسمبر 2014
12,246	-	1,840	10,406	في 31 ديسمبر 2015

بموجب اجتماع مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 11 أكتوبر 2015، تمت الموافقة على تسجيل إنخفاض في قيمة الأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ البالغ 37,955 ديناراً كويتياً الخاصة بإنشاء مركز دراسات الاستثمار طالما أنه لا مجال لإنهاء المركز ككيان مستقل.



اتحاد شركات الاستثمار

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في 31 ديسمبر 2015 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

6. أرصدة دائنة أخرى

2014	2015	
-	241	مصاريف مستحقة
16,648	24,650	إجازات موظفين مستحقة
16,648	24,891	

7. مخصص مكافأة نهاية الخدمة

2014	2015	
33,026	38,851	الرصيد في بداية السنة
5,825	7,008	المحمل على السنة
38,851	45,859	الرصيد في نهاية السنة

8. إيرادات أخرى

2014	2015	
21,376	58,136	إيرادات دعم من مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (أ)
-	798	أخرى
21,376	58,934	

(أ) يمثل هذا البند قيمة ما تم إستلامه نقداً من مؤسسة الكويت للتقدم العلمي للصرف على أنشطة الاتحاد الرئيسية. وخلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015، تم استلام مبلغ 42,500 دينار كويتي بهدف إعداد دراسة لتسمية وتطوير قطاع الإستثمار في دولة الكويت.

اتحاد شركات الاستثمار

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في 31 ديسمبر 2015 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

9. مصاريف عمومية وإدارية

2014	2015	
108,011	124,386	تكاليف موظفين
19,440	19,440	إيجارات
4,163	4,805	مصاريف اتصالات
7,752	845	قرطاسية ومطبوعات
1,432	1,606	مصاريف دعاية
5,000	47,650	أتعاب مهنية
35,671	28,293	مصاريف تدريبات
7,540	3,151	أخرى
189,009	230,176	







اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

P.O. Box : 27555 Safat, 13136 Kuwait
3rd Fl., Kuwait Chamber of Commerce & Industry Building, Kuwait City
Tel.: +965 2228 0370 Fax : +965 2249 0091/2
E-mail: uic@unioninvest.org

www.unioninvest.org